RECHENSCHAFTSBERICHT
ADVISORY ONE
MITEIGENTUMSFONDS IN WERTPAPIEREN FÜR DAS
RECHNUNGSJAHR VOM
1. APRIL 2002 BIS
31. MÄRZ 2003

AKTUELLE ORGANE

Aufsichtsrat

Mag. Kurt Stiassny
Vorsitzender
Wien

KommR. Georg Schwarz
Stellvertreter
Schwertberg

Werner Floquet
Wien

Mag. Reinhard Obholzer
Innsbruck

Mag. Wolfgang Lösch (bis 10.8.2002)
Wien

Mag. Dr. Karl Heinz Setinek
Wien

Dr. Robert Löw (seit 9.10.2002)
Hinterbrühl

Fondsmanager

Advisory Invest GmbH
Wien

Staatskommissär

Mag. Andrea Mörtl
Wien

Mag. Wolfgang Nitsche
Wien

Geschäftsführung

Dr. Robert Löw (bis 8.10.2002)
Hinterbrühl

Mag. Peter Reisenhofer
Wien

Eric Samuiloff
Wien

Mag. Elisabeth Staudner
Wien

Depotbank

Constantia Privatbank
Aktiengesellschaft
Wien

Bankprüfer

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und
Steuerberatungsgesellschaft
1090 Wien, Kolingasse 19

Auditor Treuhand GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und
Steuerberatungsgesellschaft
1010 Wien, Teinfaltstraße 8

Europa Treuhand Ernst & Young
Wirtschaftsprüfungs- und Steuer-
beratungsgesellschaft m.b.H.
1220 Wien, Wagramer Straße 19

BDO Auxilia Treuhand GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und
Steuerberatungsgesellschaft
1010 Wien, Herrengasse 2-4

RECHENSCHAFTSBERICHT

des Advisory One Miteigentumsfonds in Wertpapieren für das Rechnungsjahr vom 1. April 2002 bis 31. März 2003

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die CPB Kapitalanlage GmbH legt hiermit den Bericht des Advisory One über das abgelaufene Rechnungsjahr vor.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Geschäftsjahre

	Thesaurierungsfonds				
	Fondsver- mögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurie- rungsanteil	Zur Thesau- rierung ver- wendeter Ertrag	Auszah- lung gem. § 13 3. Satz InvFG	Wertent- wicklung. (Performance) in %
31.03.2003	811.921,17	4,58	0,00	0,00	-39,18
31.03.2002	3.363.109,97	7,53	1,80	0,00	-2,46
31.03.2001	4.178.397,00	7,72	1,07	0,00	-22,80

Erster Rechnungsabschluß per 31.03.2001.

2. Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

2.1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance) Thesaurierungsanteile:

Ermittlung nach OeKB- Berechnungsmethode:

pro Anteil in Fondswährung (EUR) ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlags

Anteilswert am Beginn eines Rechnungsjahres	7,53
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	4,58
Nettoertrag pro Anteil	-2,95

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	-39,18 %
---	-----------------

2.2. Fondsergebnis

a) Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	15.635,75	
Dividendenerträge	<u>19.538,48</u>	<u>35.174,23</u>

Aufwendungen

Vergütung an die KAG	-28.116,56	
Aufwendungen für die Depotbank	-1.034,66	
Zinsen Bankverbindlichkeiten	-3.832,28	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	<u>-3.322,35</u>	<u>-36.305,85</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **-1.131,62**

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2)}

Realisierte Gewinne		196.283,87
derivative Instrumente		101.864,57
Realisierte Verluste	-1.681.457,43	
derivative Instrumente		<u>-27.080,94</u>

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **-1.410.389,93**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **-1.411.521,55**

b) Nicht realisiertes Kursergebnis ^{1) 2)}

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses 230.847,42

Ergebnis des Rechnungsjahres **-1.180.674,13**

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres 588.516,10

Ertragsausgleich **588.516,10**

Fondsergebnis gesamt **-592.158,03**

¹⁾ Realisierte Gewinne und realisierte Verluste sind nicht periodenabgegrenzt und stehen so wie die Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses nicht unbedingt in Beziehung zu der Wertentwicklung des Fonds im Rechnungsjahr.

²⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR -1.179.542,51.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn d. Rechnungsjahres ³⁾		3.363.109,97
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen		
Ausgabe von Anteilen	350.269,22	
Rücknahme von Anteilen	-1.720.783,89	
Ertragsausgleich	<u>-588.516,10</u>	
		-1.959.030,77
Fondsergebnis gesamt		<u>-592.158,03</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)		
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁴⁾		<u>811.921,17</u>

2.4. Verwendungs(Herkunfts-)rechnung

Realisiertes Fondsergebnis (inkl. Ertragsausgleich)		-823.005,45	
Aufwands- und Verlustabdeckung/Gewinnübertrag			
Aufwands- und Verlustabdeckung aus der Substanz	1.027.573,86		
Gewinnübertrag auf die Substanz	<u>- 204.568,41</u>	823.005,45	
			<u>0,00</u>

³⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 446.615 Thesaurierungsanteile

⁴⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 177.222 Thesaurierungsanteile

3. Finanzmärkte

Das abgelaufene Geschäftsjahr (Berichtszeitraum 1.4.2002 bis 31.3.2003) entwickelte sich für die Aktienmärkte als eines der schwierigsten und verlustreichsten Jahre seit den 30iger Jahren. Der Deutsche Aktienindex DAX verlor vom Höchststand im März 2000 bis zum Ende des Geschäftsjahres rund 70 % und hat innerhalb der drei Jahre prozentuell beinahe gleich stark an Wert eingebüsst wie der japanische Markt in nunmehr 15 Jahren vom Top verloren hat.

Entgegen der allgemeinen Erwartungshaltung hat die Reihe der Zinssenkungsschritte der US-Notenbank kein verstärktes Wirtschaftswachstum bewirkt. Die Unternehmen reagierten darauf mit weiteren Entlassungen und mit Gewinnwarnungen, wodurch die Kurse an den Börsen zum Teil dramatisch ins Rutschen kamen. Die negativen Spiraleffekte dieser Bewegung spürten insbesondere die europäischen Banken- und Versicherungswerte, die nunmehr bis zu 90 % unter ihren Höchstständen notieren.

Während der Advisory One in der ersten Geschäftsjahreshälfte den Abschwung der Märkte mitmachte, konnte in der zweiten Geschäftsjahreshälfte eine bedeutende Outperformance primär gegenüber den europäischen Eurostoxx50 und dem Dax Index erzielt werden. Somit wurde die Strategieweiche, die wir im Herbst 2002 umgesetzt haben, deutlich positiv sichtbar. Die wesentlichsten Änderungen im Management bezogen sich auf die Abkehr von einer Konsensmeinung bei der Titelselektion. Darüberhinaus wurde nach der Reihe der negativen Erfahrungen mit den suggestiven Gesprächen der Firmenchefs (EMTS, Jowood, etc.) das Gewicht der Direktinformationen aus den Firmen dramatisch zurückgenommen und mit den Haupteinflussfaktoren für die jeweiligen Branchen ersetzt. Die bedeutendste Änderung liegt in der verstärkten Fokussierung auf die jeweiligen Branchenführer, die unserer Meinung nach mittelfristig die stärksten Gewinner der massiven Veränderung der kompetitiven Landschaft darstellen.

Wertentwicklung wesentlicher Indices: Zeitraum 31.3.2002 bis 31.3.2003

	In Euro	Lokale Währung
DAX Index	-55,09	-55,09
Eurostoxx 50	-46,17	-46,17
Nasdaq 100	-44,0	-29,88
S&P 500	-40,72	-23,18
Dow Jones Index	-38,65	-23,18
Hang Seng Index	-37,49	-21,74
Nikkei 250	-35,2	-27,68
Advisory One	-39,17	-39,17

4. Anlagepolitik

Wir sind der Ansicht, dass wir uns weiterhin in einem Tradingumfeld befinden und sehen die westlichen Märkte durch die Einflüsse aus den Anpassungsreformen in der Pensionsvorsorge und dem weiter steigenden Wettbewerbsverlust aufgrund der Produktionsvorteile Chinas belastet. Zusammen mit der verstärkten Marktteilnahme von alternativen Investmentansätzen, die sehr stark nach technischen Signalen agieren, ist auch im kommenden Jahr mit einer hohen Schwankungsbreite der Märkte zu rechnen.

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			31.03.2003	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
							IN EUR AM FONDS-	VERMÖGEN
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Bayer Aktien (DEM)	DE0005752000	EUR	1.500	1.500	0	13,0100	19.515,00	2,40
Brau-Union Aktiengesellschaft	092590	EUR	600	600	0	70,0000	42.000,00	5,17
Deutsche Telekom Aktiengesellschaft Namensaktie	DE0005557508	EUR	3.000	7.500	4.500	10,4600	31.380,00	3,86
Heiler Software AG	DE0005429906	EUR	25.850	0	20.000	1,8200	47.047,00	5,79
Lufthansa Namensaktien	DE0008232125	EUR	1.500	6.000	4.500	8,0400	12.060,00	1,49
Mayr-Melnhof Karton Aktiengesellschaft	093820	EUR	300	550	250	73,3000	21.990,00	2,71
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft-Namensak.	DE0008430026	EUR	150	350	200	59,1200	8.868,00	1,09
Nokia	FI0009000681	EUR	2.000	9.500	7.500	13,6200	27.240,00	3,36
Pechiney SA A	FR0000132904	EUR	1.000	3.500	2.500	23,8000	23.800,00	2,93
Royal Dutch Petrol Aktien (NLG) nach Split	NL0000009470	EUR	700	2.400	1.700	38,8700	27.209,00	3,35
Semperit Holding	078555	EUR	1.500	1.500	3.000	13,9000	20.850,00	2,57
Stmicroelectronics NV (EUR)	NL0000226223	EUR	1.000	1.000	1.500	18,6000	18.600,00	2,29
Stora Enso Oyj Class R shares	FI0009005961	EUR	2.000	4.000	2.000	8,9900	17.980,00	2,21
SAP Software AG Stammaktien	DE0007164600	EUR	200	800	600	73,5000	14.700,00	1,81
							333.239,00	41,04
mm02 plc (GBP)	GB0030872716	GBP	15.000	0	0	0,4675	10.214,86	1,26
							10.214,86	1,26
EGIS RT (HUF)	HU0000053947	HUF	600	600	0	7.235,0000	17.576,32	2,16
Matav - Magyar Tavkozlesi Rt.(HUF)	HU0000016522	HUF	6.610	30.410	23.800	785,0000	21.009,19	2,59
							38.585,51	4,75
Intel Corporation (USD)	US4581401001	USD	2.000	2.000	0	17,2200	32.096,92	3,95
Lukoil Holding ADR (USD)	US6778621044	USD	400	400	2.000	55,9000	20.838,77	2,57
Microsoft Corporation Shares	US5949181045	USD	1.000	1.000	0	24,6700	22.991,61	2,83
Mobile Telesystems-Sponsored ADR (USD)	US6074091090	USD	900	1.900	2.000	41,2600	34.607,64	4,26
Pretory USA Inc.	US74138A1079	USD	25.000	25.000	0	0,3500	8.154,71	1,00
RAO Unified Energy System GDR (USD)	US9046882075	USD	2.500	9.000	6.500	13,2500	30.871,39	3,80
Surgutneftegaz ADR (USD) Preferred	US8688611057	USD	2.500	2.500	0	22,1500	51.607,64	6,36
Vimpel-Communications-sponsored ADR	US68370R1095	USD	600	1.600	1.000	34,7100	19.409,13	2,39
Volgatelecom (USD)	RU0009058234	USD	15.000	30.000	15.000	1,5200	21.248,84	2,62
							241.826,65	29,78
Obligationen								
12,25 Argentinien 19.06.2001 -2018	US040114GG96	USD	250.000	0	250.000	20,3600	47.437,09	5,84
							47.437,09	5,84
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR	671.303,11	82,68

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere**Investmentfonds**

Nomura Exchange Traded Fund TOPIX	JP3027630007	JPY	5.000	10.000	5.000	814,0000	31.577,31	3,89
							31.577,31	3,89

Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere EUR **31.577,31** **3,89**

Summe Wertpapiervermögen EUR **702.880,42** **86,57**

Währungskurssicherungsgeschäfte**Absicherung von Beständen****Verkauf von Devisen auf Termin****Forderungen/Verbindlichkeiten****Offene Position**

USD 200.000,00 1,0743 -1.001,96 -0,12

Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte EUR **-1.001,96** **-0,12**

Bankguthaben**EUR-Guthaben Kontokorrent**

EUR 109.760,37 109.760,37 13,52

Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen

JPY 765.562,00 5.939,65 0,73

Summe der Bankguthaben EUR **115.700,02** **14,25**

Sonstige Vermögensgegenstände**Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben**

EUR 1.016,18 1.016,18 0,13

Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen

JPY -505,00 -3,92 0,00

Verwaltungsgebühren

EUR -3.669,57 -3.669,57 -0,45

Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren

EUR -3.000,00 -3.000,00 -0,37

Summe Sonstige Vermögensgegenstände EUR **-5.657,31** **-0,70**

FONDSVERMÖGEN

EUR 811.921,17 100,00

Anteilwert Thesaurierungsanteile	EUR	4,58
Umlaufende Thesaurierungsanteile	STK	177.222

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 28.03.2003 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US Dollar	1 EUR =	1,0730	USD
Britischer Pfund	1 EUR =	0,6865	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	1,4766	CHF
Ungarische Forint	1 EUR =	246,9800	HUF
Japanische Yen	1 EUR =	128,8900	JPY

Marktschlüssel	Börseplatz
-----------------------	-------------------

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung aufscheinen:

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
			ZUGÄNGE	ABGÄNGE

Amtlich gehandelte Wertpapiere**Aktien**

Credit Suisse Group Namensaktien nach Split 4:1	CH0012138530	CHF	1.500	1.500
EMTS Technologie AG (CHF)	AT0000926266	CHF	700	2.200
Lonza Group Na	CH0013841017	CHF	700	700
Cesky Telecom AS	CZ0009093209	CZK	2.300	2.300
CEZ-Ceske Energeticke Zavody AS	CZ0005112300	CZK	0	15.000
Alcatel	FR0000130007	EUR	0	2.500
Allianz Namensaktien	DE0008404005	EUR	1.250	1.250
Alstom	FR0000120198	EUR	8.076	13.076
Altana AG Aktien	DE0007600801	EUR	1.500	1.500
Austria Technologie & Systemtechnik AG	096998	EUR	3.100	3.100
Austrian Airlines Österr. Luftverkehrs-AG Aktien	062015	EUR	6.000	14.500
Axa	FR0000120628	EUR	2.000	7.000
AEGON N.V.	NL0000301760	EUR	2.000	4.500
AKZO Nobel Ordinary Shares (NLG)	NL0000009132	EUR	2.500	2.500
AWD Holding AG	DE0005085906	EUR	1.000	1.000
Böhler-Uddeholm Stammaktien	090385	EUR	1.000	1.000
Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG Inh.-St.A. o.N.	DE0008022005	EUR	5.000	6.500
Benckiser Wassertechnik AG Inhaberaktien	073770	EUR	7.000	7.000
Cisco Systems Incorporation Shares (EUR)	US17275R1023	EUR	5.000	5.000
DaimlerChrysler AG Aktien	DE0007100000	EUR	1.400	1.400
Degussa AG Aktien	DE0005421903	EUR	2.000	2.000
Deutsche Bank Namensaktien(DEM)	DE0005140008	EUR	1.600	2.400
Douglas Holding AG Aktien	DE0006099005	EUR	1.000	1.000
Flughafen Wien AG Aktien	091180	EUR	1.000	1.000
Generali Holding AG Stammaktien à Nom.100.--	066135	EUR	0	200
Gericom AG	072910	EUR	2.500	2.500

Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	13.500	13.500
JoWood Productions Software	074735	EUR	3.000	13.000
Karstadt Quelle AG Aktien	DE0006275001	EUR	2.000	4.000
Kontron AG	DE0006053952	EUR	4.950	4.950
Kontron Embedded Computers AG	DE0005239909	EUR	0	4.500
KPN NV Aktien	NL0000009082	EUR	3.000	3.000
Marschollek Lautenschläger und Partner AG Stammak.	DE0006569908	EUR	2.300	2.300
Medion AG	DE0006605009	EUR	1.000	1.000
Orange S.A.	FR0000079196	EUR	5.000	5.000
OMV Aktien à S 100,--	074305	EUR	400	400
Palfinger AG	075830	EUR	1.500	1.500
Pankl Racing Systems Aktiengesellschaft	080080	EUR	5.000	5.000
QIAGEN N.V. (EUR)	NL0000240000	EUR	3.000	3.000
Rhein Biotech N.V.	NL0000230324	EUR	2.000	2.000
Rheinland-Westfalen Elektr.Stammaktien	DE0007037129	EUR	700	700
Rheinmetall AG-PFD Vorzüge	DE0007030033	EUR	4.000	4.000
Schwarz Pharma AG (DEM)	DE0007221905	EUR	3.000	3.000
Stinnes AG	DE0007264301	EUR	1.000	1.000
T-Online International AG	DE0005557706	EUR	4.000	4.000
Telekom Austria Aktiengesellschaft	072000	EUR	5.000	5.000
Teleplan International N.V.	NL0000229458	EUR	0	3.000
Thiel Logistik Aktiengesellschaft	LU0106198319	EUR	4.000	6.000
TUI AG	DE0006952005	EUR	1.000	1.000
UPM-Kymmene Oy	FI0009005987	EUR	4.600	4.600
Verbundgesellschaft Aktien Kategorie A	074640	EUR	2.350	2.350
Vivendi Universal Ord. (EUR)	FR0000127771	EUR	3.000	4.800
Voest-Alpine AG Aktien	093750	EUR	2.000	4.000
VA Technologie AG Aktien	093745	EUR	0	1.000
VW-Stammaktien (DEM)	DE0007664005	EUR	1.000	1.000
Astrazeneca (GBP)	GB0009895292	GBP	700	700
Man Group plc	GB0002944055	GBP	2.000	2.000
Vodafone Group PLC (GBP)	GB0007192106	GBP	20.000	20.000
WPP Group plc. Namensaktien	GB0009740423	GBP	3.000	3.000
Danubius Hotels and Spa Rt.	HU0000010285	HUF	0	2.500
Gedeon Richter Rt.	HU0000010459	HUF	420	420
MOL Magyar Olaj-es Gazipari Rt.(HUF)	HU0000010517	HUF	1.100	1.100
OTP Bank Rt	HU0000061726	HUF	3.000	3.000
Big Bank Gdanski SA	PLBIG0000016	PLN	0	130.000
BRE Bank SA	PLBRE0000012	PLN	1.220	1.220
Haci Omer Sabanci Holding AS	TRASAHOL91Q5	TRL	18.596.666	18.596.666
Koc Holding A.S.	TRAKCHOL91Q8	TRL	5.000.000	5.000.000
Migros Turk T.A.S.	TRAMIGRS91J6	TRL	0	495.000
Activision Incorporation	US0049302021	USD	1.300	1.300
Amazon.com Inc.	US0231351067	USD	1.200	1.200
Amgen Incorporation	US0311621009	USD	0	1.000
Andrx Corp	US0345531075	USD	2.000	2.000
Anglogold Limited ADR	US0351282068	USD	1.000	1.000
Ariba Inc. (USD)	US04033V1044	USD	0	10.000
AOL Time Warner Incorporation	US00184A1051	USD	2.500	5.500
Barrick Gold (vormals American Barrick) - USD	CA0679011084	USD	1.500	1.500
Baxter International	US0718131099	USD	800	800

Century Casinos Inc	US1564921005	USD	15.000	15.000
China Unicom (USD)	US16945R1041	USD	0	4.000
Cisco Systems Incorporation Shares (USD)	US17275R1023	USD	5.000	5.000
Citigroup Shares	US1729671016	USD	800	800
Computer Associates Shares	US2049121096	USD	0	3.000
Cosi Incorporation	US22122P1012	USD	7.500	7.500
EMC Corporation	US2686481027	USD	0	3.500
Gazprom-ADR (USD)	US3682872078	USD	2.000	2.000
General Electric Aktien (USD)	US3696041033	USD	0	1.000
Genzyme Shares	US3729171047	USD	0	700
Glamis Gold Ltd.	CA3767751025	USD	5.500	5.500
Golden Telecom Incorporation (USD)	US38122G1076	USD	5.700	5.700
Goldman Sachs Group Inc	US38141G1040	USD	300	800
Harmony Gold Mining Company Limited ADR	US4132163001	USD	1.500	1.500
Home Depot Incorporation	US4370761029	USD	3.600	3.600
International Business Machines (IBM) Shares (US)	US4592001014	USD	0	500
Juniper Networks Incorporation	US48203R1041	USD	0	4.000
JSC MMM "Norilsk Nickel" ADR (USD)	US46626D1081	USD	0	2.500
Lietuvos Telekomas GDR (USD)	US0025452006	USD	0	10.000
Merck & Co. Inc.	US5893311077	USD	0	600
Mosenergo ADR (USD)	US0373763087	USD	0	18.250
Nasdaq-100 Shares (USD)	US6311001043	USD	3.000	5.500
Newmont Mining Shares (USD)	US6516391066	USD	2.000	2.000
OAOGorkovskyy Auto Plant (GAZ) (USD)	RU0009034268	USD	1.000	1.000
Placer Dome Incorporation Shares (USD)	CA7259061017	USD	2.000	2.000
Portfolio Recovery Associates, Inc.	US73640Q1058	USD	1.000	1.000
PracticeWorks Inc.	US7394191099	USD	3.000	3.000
Qualcomm Incorporated (USD)	US7475251036	USD	2.000	2.000
Rostelecom-Sponsored ADR (USD)	US7785291078	USD	3.000	3.000
Sanmina-SCI Corporation	US8009071072	USD	0	5.000
Sprint Corporation (PCS Group)	US8520615068	USD	0	4.500
Uralsvyazinform (USD)	RU0009048805	USD	2.500.000	2.500.000
Utd.Heavy Machinery Uralmash-Izhora Group ADR(USD)	US9109213036	USD	6.000	6.000
VeriSign Incorporation	US92343E1029	USD	0	1.000
Worldcom Inc-worldcom Group	US98157D1063	USD	20.000	20.000
Obligationen				
6,875 Bau Holding Strabag AG 18.06.2002-2007	034108	EUR	162.000	162.000
Andere Wertpapiere				
Bezugsrecht Alstom	FR0000901563	EUR	10.000	10.000
Bezugsrecht AEGON N.V.	NL0000498384	EUR	2.500	2.500
Bezugsrecht Generali Holding AG Stammaktien	066138	EUR	200	200
Bezugsrecht JoWood Productions Software	074739	EUR	10.000	10.000
Bezugsrechte VA Stahl Aktien	093754	EUR	2.000	2.000
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Standard & Poor's Depository Receipts Trust Ser. 1	US78462F1030	USD	1.100	2.100

Andere Wertpapiere

SelectInvest Turkey Fund	LU0136293585	EUR	0	900
--------------------------	--------------	-----	---	-----

GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR

Call Daimler Chrysler AG Juli 2002 48	DCX02C48	EUR	6,00	6,00
Put Dt.Lufthansa AG September 2002 16	LHA02U16	EUR	50,00	50,00
Put Infineon Technologies AG Oktober 2002 9	IFXG02V9	EUR	34,00	34,00
Put Infineon Technologies AG September 2002 10	IFXG02U10	EUR	25,00	25,00
Put Münchner Rückvers. März 2003 100	MUV03O100	EUR	22,00	22,00
Nikkei 225 SGX-DT Future März 2003	XC0009690881	JPY	2,00	2,00

CPB Kapitalanlage GmbH

Mag. Peter Reisenhofer

Eric Samuiloff

Mag. Elisabeth Staudner

6. Bericht des Aufsichtsrates

Die Geschäftsführung hat dem Aufsichtsrat während des Rechnungsjahres laufend Bericht erstattet. Der Aufsichtsrat hat insbesondere die Einhaltung der gesetzlichen Vorschriften und der Fondsbestimmungen überwacht.

Die Auditor Treuhand GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, hat den Rechenschaftsbericht für den Advisory One, Miteigentumsfonds in Wertpapieren, über das Rechnungsjahr vom 1. April 2002 bis 31. März 2003 geprüft und den uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt.

Der Rechenschaftsbericht der Geschäftsführung und der Prüfungsbericht des Bankprüfers sind dem Aufsichtsrat vorgelegt worden. Das Ergebnis der vom Aufsichtsrat vorgenommenen Überprüfung hat keinen Anlaß zu Beanstandungen ergeben.

Wien, Mai 2003

Der Aufsichtsrat
Mag. Kurt Stiassny
Vorsitzender

7. Uneingeschränkter Bestätigungsvermerk

Nach dem abschließenden Ergebnis unserer pflichtgemäßen Prüfung aufgrund der für das Vermögen des Advisory One, Miteigentumsfonds in Wertpapieren, geführten Bücher und Schriften sowie der uns von der Geschäftsführung erteilten Aufklärungen und Nachweise entspricht der Rechenschaftsbericht über das Rechnungsjahr vom 1. April 2002 bis 31. März 2003 den gesetzlichen Vorschriften. Die Vorschriften des Bundesgesetzes über Kapitalanlagefonds (Investmentfondsgesetz) und die Fondsbestimmungen wurden eingehalten.

Wien, 8. Mai 2003

AUDITOR TREUHAND GMBH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Manfred Geritzer
Wirtschaftsprüfer

Mag. Gabriele Römer
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung für Thesaurierungsanteilscheine

des Advisory One, Wertpapierkennnummer AT0000737283, Jahresabschluß per 31.03.2003

Dieser Fonds ist teilweise endbesteuert.		Privatanleger		Betriebliche Anleger		Betriebliche
				Anleger		Anleger
				Natürliche Personen		Juristische Personen
		mit Option	ohne Option	mit Option	ohne Option	
1. Ertrag ohne Substanzgewinne	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
2. ausschüttungsgleiche Erträge der ausländischen Unterfonds ¹⁾	EUR	0,0928	0,0928	0,0928	0,0928	0,0928
3. einbehaltene in- und ausländische Abzugsteuern	EUR	0,0312	0,0312	0,0312	0,0312	0,0312
4. abzugsfähige Kosten		-0,0183	-0,0183	-0,0183	-0,0183	-0,0183
5. ausschüttungsgleicher Ertrag	EUR	0,1057	0,1057	0,1057	0,1057	0,1057
6. hiervon endbesteuert	EUR	0,0024	0,0024	0,0024	0,0024	
7. DBA-Erträge gemäß Verordnung ¹⁾ des BMF über die KEST- Entlastung in bezug auf Auslandszinsen	EUR	0,0008	0,0008	0,0008	0,0008	0,0008
8. a) steuerpflichtige Einkünfte aus Kapitalvermögen	EUR	0,1025	0,1025			
bzw. aus Gewerbebetrieb	EUR			0,1025	0,1025	
b) für KÖSt relevant	EUR					0,1049
8. Ausländische Einkünfte für die Österreich das Besteuerungsrecht zusteht	EUR	0,1025	0,1025	0,1025	0,1025	0,1025
9. Zur Vermeidung der Doppelbesteuerung im Ausland entrichtete Steuern (siehe Punkt 12)						
a) anrechenbare	EUR	0,0130	0,0130	0,0130	0,0130	0,0130
b) rückzuerstattende	EUR	0,0094	0,0094	0,0094	0,0094	0,0094
c) nicht rückforderbare	EUR	0,0060	0,0060	0,0060	0,0060	0,0060
10. österreichische KEST II auf Zinsen	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 ²⁾
11. Erbschaftssteuerwert	EUR	0,00	0,00			
12. Detailangaben						
a) Beteiligungserträge gemäß § 10 KStG bzw. § 37 Abs. 4 EStG (Inlandsdividenden brutto)	EUR	0,0003	0,0003	0,0003	0,0003	0,0003
b) Zinsenerträge, die einem inländischen Kapitalertragsteuerabzug unterliegen	EUR	0,0029	0,0029	0,0029	0,0029	0,0029 ²⁾
c) zu Punkt 9a) anrechenbare Steuern						

aus US-amerikanischen Aktien	EUR	0,0004	0,0004	0,0004	0,0004	0,0004
aus niederländischen Aktien	EUR	0,0037	0,0037	0,0037	0,0037	0,0037
aus deutschen Aktien	EUR	0,0054	0,0054	0,0054	0,0054	0,0054
aus britischen Aktien	EUR	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002
aus kanadischen Aktien	EUR	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
aus französischen Aktien	EUR	0,0030	0,0030	0,0030	0,0030	0,0030
aus ungarischen Aktien	EUR	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002

Einbehaltene Steuern sind nur für jene Anteilsinhaber anrechenbar, die zum Rechnungslegungsstichtag Zertifikate halten.

d) zu Punkt 9b) rückzuerstattende Steuern

Die Rückerstattungsanträge sind durch den Anteilsinhaber zu stellen, die erforderlichen Merkblätter sind bei den Finanzlandesdirektionen erhältlich.

aus niederländischen Aktien	EUR	0,0024	0,0024	0,0024	0,0024	0,0024
aus deutschen Aktien	EUR	0,0023	0,0023	0,0023	0,0023	0,0023
aus französischen Aktien	EUR	0,0020	0,0020	0,0020	0,0020	0,0020
aus russischen Aktien	EUR	0,0027	0,0027	0,0027	0,0027	0,0027

Einbehaltene Steuern sind nur für jene Anteilsinhaber rückerstattbar, die zum Rechnungslegungsstichtag Zertifikate halten.

1) Auf diese Position wird auch für den Fall der Veräußerung eines Anteils während des Rechnungsjahres hingewiesen.

2) Gilt für betriebliche Anleger/Juristische Personen ohne Befreiungserklärung.

Die steuerliche Behandlung bezieht sich auf in Österreich unbeschränkt steuerpflichtige Anleger. Anleger mit Sitz, Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthalt außerhalb von Österreich haben die jeweiligen nationalen Gesetze zu beachten.